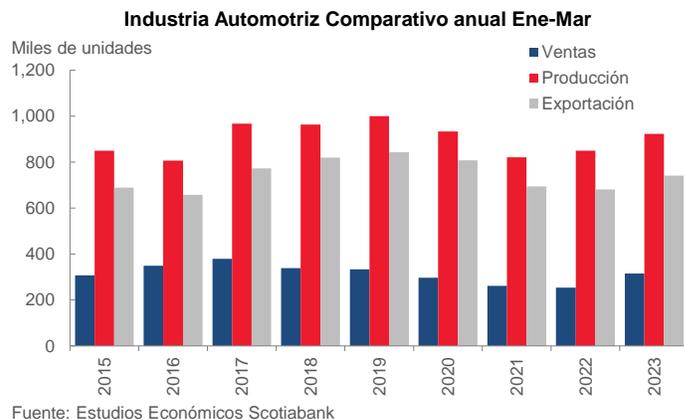


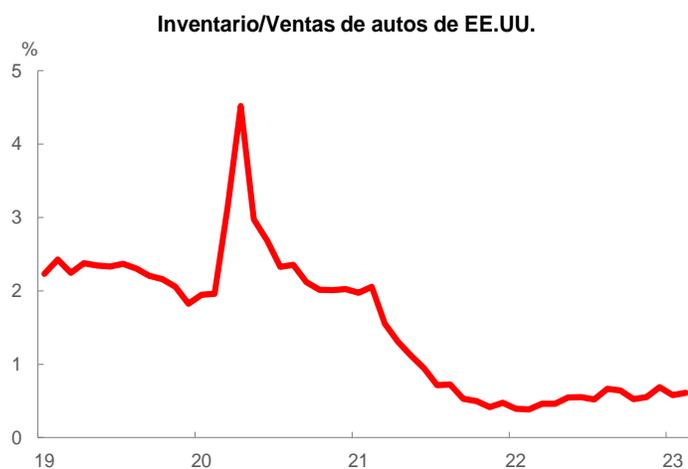
Perspectiva de Industria Automotriz a Marzo 2023

Resumen de Indicadores (cifras absolutas en unidades)			
Fecha	Venta	Exportación	Producción
Marzo 2023	118,801	272,687	346,124
Marzo 2022	95,199	262,494	305,976
Var. % anual	24.8	3.9	13.1
Ene-Mar 2023	315,126	741,306	922,177
Ene-Mar 2022	253,382	680,992	849,044
Var. % anual	24.4	8.9	8.6



El sector automotriz cerró el primer trimestre de 2023 con importantes avances, derivado de una reducción en las disrupciones de las cadenas de suministro. A final de periodo, el sector refleja cierta solidez en el mercado interno, apoyado por un consumo privado robusto, a su vez anclado en un mercado laboral sólido y una recuperación en los salarios reales en el país. Por otro lado, la producción y exportación se ven beneficiada por cierta normalización en las cadenas de suministro.

En marzo, de acuerdo con el INEGI, las ventas nacionales se desaceleraron de forma anual, de 28.0% a 24.8% anual, al comercializar 118,801 unidades. En el acumulado de los primeros tres meses, que sumó 315,126 vehículos, las ventas crecieron 24.4%, el mayor nivel para un mismo periodo de tiempo desde 2020. No obstante, el acumulado aun muestra un retroceso de -16.8% con respecto a enero-marzo de 2017, su nivel más alto para el mismo periodo de tiempo. A detalle, destaca el incremento reciente en la participación de mercado de nuevos competidores (JAC 1.6%, Chirey 3.0%, MG 4.1%), aunque los cinco mayores participantes (Nissan 18.8%, General Motors 12.4%, Volkswagen 7.9%, KIA 7.3%, Toyota 7.3%) acumulan poco más de la mitad del mercado.



Por su parte, la producción de vehículos ligeros aceleró en marzo, al subir de forma anual en 13.1%, desde 9.9% previo, equivalente a 346,124 unidades ensambladas. En el acumulado de enero a marzo, la producción sumó 922,177 vehículos, equivalente a un incremento de 8.6% (vs. 6.1% previo). La suma acumulada presenta un retroceso de -7.8 frente al máximo para el mismo periodo de tiempo, en 2019, de 999 mil unidades.

La exportación de vehículos ligeros también presentó avances anuales (3.9%), aunque fueron más moderados que el mes previo (14.2%), con 272,687 unidades exportadas. En el acumulado de enero a marzo, la exportación alcanzó 741,306 unidades, lo que representa un incremento de 8.9%. En comparación con su nivel más alto, en 2019, de 842 mil

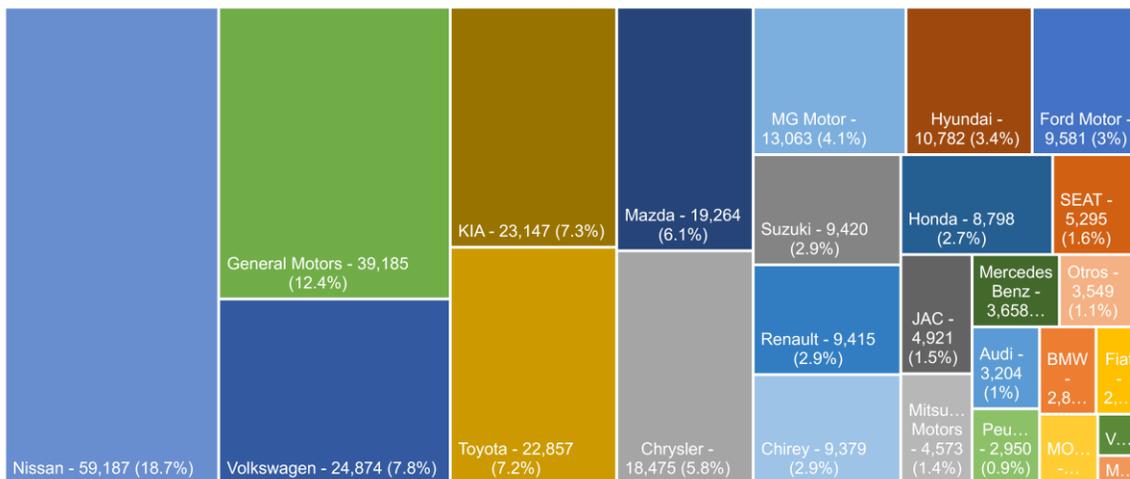
unidades, el acumulado del periodo mantuvo un retroceso de -12.0%.

En Estados Unidos, las ventas internas mantienen a inicio de año un crecimiento mayor al aumento observado en los inventarios en el mismo periodo de tiempo. Con ello, la proporción de unidades en inventario sobre ventas internas se acerca a una unidad por cada vehículo vendido, aunque los inventarios no cubren aún el total de ventas, lo que sugiere un porcentaje mayoritario de ventas sobre pedido, que junto con las disrupciones en las cadenas de suministro incentivaron el incremento en precios observado desde finales de 2020.

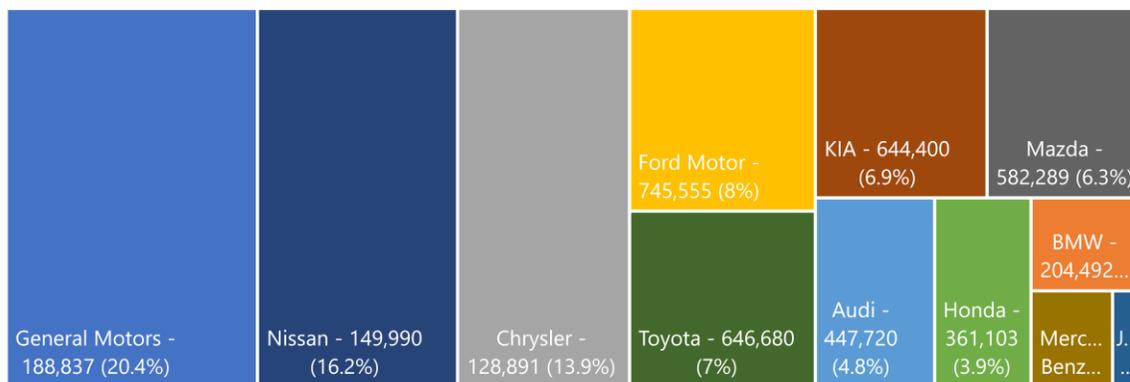
La normalización de la oferta, que gradualmente está alcanzando a la demanda, otorga perspectivas positivas para la cartera de crédito orientada a automóviles. En particular, la cartera de créditos a automóviles hiló en febrero cuatro meses consecutivos de incrementos reales anuales (4.8% vs. 3.7%), aunque se encuentra todavía debajo del crecimiento del crédito al consumo (9.6%). En este sentido, a pesar de una tasa de interés objetivo en terreno restrictivo, la perspectiva tanto de las ventas, como del crédito automotriz se mantienen favorables, gracias a la solidez del mercado laboral y la expectativa de un ritmo de actividad económica positivo durante 2023.

A futuro, se anticipa que el sector pueda alcanzar su punto máximo a final de año, con perspectivas favorables apoyadas por el optimismo del nearshoring. En este aspecto, las tensiones geopolíticas, que también han limitado en alguna medida la oferta mundial de insumos, representan una oportunidad importante para el sector automotriz en México en los siguientes años.

Ventas de vehículos ligeros Enero-Marzo 2023



Producción de vehículos ligeros Enero-Marzo 2023



Ventas de Vehículos Ligeros por Marca							
Marca	Marzo 2022	Marzo 2023	Var. Anual	Enero-Marzo 2022	Enero-Marzo 2023	Variación Acumulada	Participación 2023
Acura	135	75	-44.4%	292	382	30.8%	0.1%
Alfa Romeo	6	9	50.0%	20	27	35.0%	0.0%
Audi	1028	1233	19.9%	2,477	3,204	29.4%	1.0%
Bentley	4	3	-25.0%	6	4	-33.3%	0.0%
BMW	1036	896	-13.5%	3,021	2,861	-5.3%	0.9%
Chrysler	5756	7931	37.8%	0	9,379	-	3.0%
Chirey	0	3369	-	10,457	18,475	76.7%	5.9%
Fiat	788	888	12.7%	1,141	2,432	113.1%	0.8%
Ford Motor	3080	3177	3.1%	9,552	9,581	0.3%	3.0%
General Motors	13801	15387	11.5%	37,660	39,185	4.0%	12.4%
Honda	4334	3274	-24.5%	9,578	8,798	-8.1%	2.8%
Hyundai	3431	3591	4.7%	10,111	10,782	6.6%	3.4%
Infiniti	20	88	340.0%	111	279	151.4%	0.1%
Isuzu	146	162	11.0%	353	381	7.9%	0.1%
JAC	1132	1713	51.3%	3,300	4,921	49.1%	1.6%
Jaguar	11	4	-63.6%	21	23	9.5%	0.0%
KIA	8155	8301	1.8%	22,528	23,147	2.7%	7.3%
Land Rover	61	170	178.7%	182	304	67.0%	0.1%
Lexus	77	230	198.7%	199	625	214.1%	0.2%
Lincoln	87	140	60.9%	248	356	43.5%	0.1%
Mazda	3879	7105	83.2%	11,360	19,264	69.6%	6.1%
Mercedes Benz	1228	1624	32.2%	3,048	3,658	20.0%	1.2%
MG Motor	3502	4925	40.6%	8,878	13,063	47.1%	4.1%
Mini	354	237	-33.1%	953	772	-19.0%	0.2%
Mitsubishi Motors	1223	2336	91.0%	3,976	4,573	15.0%	1.5%
MOTORNATION	405	1035	155.6%	1,044	2,373	127.3%	0.8%
Nissan	16800	22623	34.7%	45,973	59,187	28.7%	18.8%
Peugeot	1347	1322	-1.9%	2,855	2,950	3.3%	0.9%
Porsche	103	150	45.6%	331	369	11.5%	0.1%
Renault	2150	4442	106.6%	5,658	9,415	66.4%	3.0%
SEAT	617	2054	232.9%	1,718	5,295	208.2%	1.7%
Subaru	122	157	28.7%	451	799	77.2%	0.3%
Suzuki	3164	3944	24.7%	8,895	9,420	5.9%	3.0%
Toyota	8596	7231	-15.9%	23,703	22,857	-3.6%	7.3%
Volkswagen	8235	8540	3.7%	22,331	24,874	11.4%	7.9%
Volvo	386	435	12.7%	951	1,111	16.8%	0.4%
Total general	95,199	118,801	24.8%	253,382	315,126	24.4%	100.00%

Scotiabank

Estudios Económicos

11 de abril de 2023

Publicación de Estudios Económicos de Scotiabank – [Eduardo Suárez, Miguel A. Saldaña Blanco, Brian Pérez Gutiérrez](#)

Visita nuestra [página](#) o [contáctanos](#).

Scotiabank

Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en las fuentes que se consideran fidedignas y que, sin embargo, no garantizan su veracidad. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Inverlat señalados en el presente documento, no el de un área de negocio en particular y no necesariamente una opinión institucional. Dichas opiniones pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales, y no deben ser consideradas como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretadas como una oferta, sugerencia o invitación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios de Scotiabank Inverlat. Asimismo, el presente análisis no puede ser entendido como una Asesoría de Inversiones ya que no constituye en forma alguna, una recomendación personalizada a quien lo recibe, por lo que la decisión de inversión sobre alguna o alguna (s) emisora (s) mencionada(s) en el presente análisis es responsabilidad exclusiva del cliente en función de su perfil de inversión. Este documento es de libre distribución de acuerdo con “Prácticas de Venta”. La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todas las áreas de Scotiabank Inverlat, pero no por un negocio o área de negocio en particular. La compensación de los analistas no se relaciona con una recomendación en particular; la compensación, entre otros factores, depende de la asertividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de las emisoras de los valores que se describen en este reporte. Asimismo, los analistas no percibieron compensación alguna de personas distintas al Grupo Financiero Scotiabank Inverlat o de sus subsidiarias y/o afiliadas con respecto a la elaboración de este reporte. Algunas de las empresas del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat pueden realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Inverlat o alguna otra empresa del Grupo pueden tener alguna relación de negocios con las emisoras de los valores contenidos en este reporte (agente colocador, agente estructurador, representante común, asesor financiero, servicios financieros, etc.). La Dirección de Estudios Económicos es un área independiente de las áreas de negocio, incluyendo el área de Operaciones y de Banca de Inversión y, no recibe remuneración, directriz, o de cualquier forma, influencia alguna por parte de las áreas de negocio que pueda afectar en cualquier sentido las opiniones contenidas en este documento. Este documento no puede fotocopiarse, ser utilizado por cualquier medio electrónico o bien ser reproducido por algún otro medio o método en forma parcial o total; tampoco puede ser citado o divulgado sin la previa autorización de la Dirección de Estudios Económicos de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Inversionistas Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).